



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, mientras preocupa la aceleración de contagios

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (en promedio -0,6%), mientras la pandemia de coronavirus continúa pesando sobre el sentimiento de riesgo a medida que EE.UU. informa un número creciente de nuevos casos de coronavirus.

Varios estados, incluido California, han tenido que revertir las medidas de reapertura a medida que las infecciones continúan aumentando. Los pacientes en EE.UU. suman más de 3,4 millones y las muertes superaron los 136.000. Fauci anticipó que el gobierno cumplirá su objetivo de una vacuna contra el coronavirus para fin de año, y dijo estar conforme con el calendario previsto.

El índice manufacturero Empire State de julio y la producción industrial de junio mejoraron más de lo previsto. Cayeron los inventarios de crudo en la última semana. Se reduciría levemente el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en julio, mientras que se moderaría el crecimiento de las ventas minoristas en junio. Caerían las peticiones de subsidio por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan esta mañana con pérdidas (en promedio -0,6%), arrastradas por las acciones de EE.UU. Los inversores aguardan novedades sobre la política monetaria del BCE, aunque no se espera que el banco anuncie ninguna medida adicional hoy.

Los mercados parecen ignorar los últimos datos de crecimiento de China que superaron las expectativas, dando cuenta de cómo la segunda economía más grande del mundo se está recuperando de la pandemia de coronavirus.

El desempleo en el Reino Unido se mantuvo estable en mayo. Mejoró el superávit comercial de la eurozona. El BCE mantuvo sin cambios su tasa de referencia.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con el índice de Shanghai cayendo más del 4%, cuando los inversores reaccionaron a una gran cantidad de datos económicos publicados recientemente que mostraron la velocidad de recuperación económica del país tras la pandemia del coronavirus.

Las tensiones geopolíticas también influyen en el sentimiento de los inversores. El secretario de Estado de EE.UU., Mike Pompeo, dijo el miércoles que el país impondrá restricciones de visa a empresas tecnológicas chinas, una medida que se espera que afecte las relaciones entre Washington y Beijing.

En China mejoraron el PIB del 2ºT20 y la producción industrial de junio más de lo esperado, pero las ventas minoristas no alcanzaron las expectativas. Se redujo el desempleo en China.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, cuando las tensiones entre China y EE.UU., y los débiles datos de consumo chino afectaron la confianza de los inversores.

El euro muestra un retroceso, al tiempo que los líderes políticos se ven presionados para acordar un plan de recuperación económica regional.

El yen registra caídas, producto de la recuperación del dólar y de los datos económicos chinos alentadores.

El petróleo WTI opera en baja, después que la OPEP y los aliados acordaron relajar las restricciones de producción.

El oro retrocede levemente, debido a que los datos positivos de China contrarrestan las preocupaciones por el virus.

La soja opera con subas, mientras se mantiene firme la demanda de cultivos desde China, a pesar de las tensiones políticas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves bajas, mientras el mercado monitorea la evolución del coronavirus, el desarrollo de una vacuna y datos económicos. El retorno a 10 años se ubica en 0,62%.

Los rendimientos de bonos europeos muestran leves sesgos bajistas, en línea con los US Treasuries.

GOLDMAN SACHS (GS) reportó ganancias por USD 6,26 por acción e ingresos por USD 13,3 Bn, superando las expectativas de los inversores, que anticipaban ganancias por USD 3,90 por acción e ingresos por USD 9,7 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen operando atentos a las novedades sobre la reestructuración de la deuda externa

Los soberanos en dólares manifestaron un rebote en la jornada del miércoles, con los inversores siguiendo de cerca las novedades sobre las negociaciones entre acreedores externos y el Gobierno para reestructurar la deuda pública.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 1,6% a 2342 puntos básicos.

Mientras Argentina presentó la propuesta a los bonistas internacionales, la postura de los acreedores más duros sigue firme, pero ellos están dispuestos a continuar conversando para ver si alcanzan un acuerdo.

Para el presidente Alberto Fernández, Argentina ya hizo un último esfuerzo para proponer la última oferta, y descartó una nueva propuesta para acercar posiciones. Ahora espera un gesto de Donald Trump para facilitar un acuerdo.

De todos modos, aún hay tiempo hasta el 4 de agosto para ver si el Gobierno atrae a más bonistas al canje y logra una mayor adhesión, más allá que los grandes acreedores no acepten ingresar.

Por su lado, el Ministerio de Economía dejó listo el proyecto de ley con el que busca reestructurar la deuda en dólares que rige bajo legislación argentina y lo enviará mañana mismo al Congreso (según la prensa).

Entre otros puntos, el texto contempla incentivos para canjear la deuda en dólares por nuevos títulos en pesos ajustados por CER de coto plazo y sin un haircut.

Recordemos que mañana el Gobierno reabre el canje de Letes en dólares reperfiladas a diciembre, el remanente del AF20, las letras ligadas al dólar (Lelink) y el bono de Tesoro ligados al dólar (TV21), por dos Bontes ligados al CER (TX23 y TX24).

IRSA colocará hoy ONs Clase VI en pesos a 12 meses y ONs Clase VII dollar linked a 18 meses, por un total en conjunto de hasta USD 15 M (ampliable hasta USD 300 M).

La Ciudad de Buenos Aires abonará hoy el interés y capital de la Letra del Tesoro a 86 días. Asimismo, el Banco BICE efectuará el cuarto pago de intereses de la ON Clase 9 por ARS 112,7 M (6,1207% del capital nominal).

RENTA VARIABLE: En línea con las bolsas externas, el S&P Merval subió 2,5% y se ubicó por sobre los 45.000 puntos

El mercado local de acciones se alineó a la tendencia de las principales bolsas globales y terminó en alza, con la mirada puesta en la reestructuración de la deuda pública.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró el miércoles en los 45.120,59 puntos (prácticamente en los valores máximos intradiarios), ganando respecto a la rueda previa 2,5%.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.119,6 M, manteniéndose por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 948,7 M.

Las acciones que más sobresalieron al alza fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA), Ternium Argentina (TXAR), Sociedad Comercial del Plata (COME), Grupo Financiero Galicia (GGAL), e YPF (YPFD), entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja las acciones de Transener (TRAN) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs en su mayoría con ganancias, a excepción de Telecom Argentina (TEO) y Mercado Libre (MELI). Se destacaron al alza: Despegar (DEPS) +9,3%, Loma Negra (LOMA) +5,1%, Banco Macro (BMA) +4,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) y BBVA Banco Francés (BBAR) que subieron 3,6%, respectivamente.

Indicadores y Noticias locales

La inflación en junio se ubicó en 2,2% MoM (INDEC)

En junio la inflación minorista (IPC) aumentó 2,2% respecto a mayo de 2020 superando lo registrado en los dos meses previos, mientras que en los últimos 12 meses registró un incremento de 42,8%, y se ubicó por encima de las proyecciones de los analistas privados y de lo anticipado en el REM (se esperaba 2,0%). Asimismo, el acumulado de 2020 es de 13,6% para los primeros seis meses del año, siendo el nivel más bajo desde 2017. En ese sentido, el rubro Prendas de vestir y Calzado aumentó +6,6%, Recreación y Cultura +4,2%, Equipamiento del Hogar +4,1% y Alimentos y bebidas no Alcohólicas (el de mayor ponderación) +3,8%.

Producción de acero cayó 41,1% YoY en junio (CAA)

De acuerdo a la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en junio una caída de 41,4% respecto a igual mes de 2019, al registrar un volumen de 241.100 toneladas, mientras que frente a mayo de 2020 se incrementó 24,1%. Por su parte, la producción de hierro primario en junio fue de 113.900 toneladas, resultando 23,3% superior a la de mayo de 2020 (92.400 toneladas) y 52,7% menor a la de junio de 2019 (240.600 toneladas).

46.083 puestos de trabajo perdidos en abril de forma interanual

De acuerdo a la UIA, más de 9.000 trabajadores de la industria perdieron sus empleos durante abril, con respecto a un mes antes, por efecto de la crisis del Covid 19. En ese sentido, en la comparación interanual se perdieron 46.083 mil puestos de trabajo en ese sector. Asimismo, el empleo asalariado privado registrado, que ya estaba en retroceso antes de la pandemia, aceleró su caída en abril con una pérdida mensual de 128 mil puestos de trabajo (2,2% mensual) y una pérdida anual de 322 mil (5,3% interanual).

Tipo de cambio

El cotizado con liquidación (implícito) subió ayer 42 centavos y cerró en ARS 113,37, marcando un spread con la cotización del mayorista de 58,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 1,03 y se ubicó en los ARS 112,02, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 57%.

Por su lado, el dólar mayorista aumentó seis centavos para cerrar en ARS 71,36 (para la punta vendedora), precio establecido por la regulación oficial.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 38 M y finalizaron en USD 43.349 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse de que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.